

# 《国务院关于改革和完善中央对地方转移支付制度的意见》提出 一般性转移支付占比逐步升至60%以上

□本报记者 赵静扬

近日发布的《国务院关于改革和完善中央对地方转移支付制度的意见》，要求各地区优化转移支付结构，完善一般性转移支付制度。《意见》要求，加快转移支付立法，尽快研究制定转移支付条例，条件成熟时推动上升为法律。

财政部预算司有关负责人介绍，《意见》共提出了针对转移支付的九项改革举措，最大亮点是明确了我国转移支付制度以一般性转移支付为主，并提出了完善一般性转移支付制度的具体举措，如明确一般性转移支付在整个转移支付中的占比提高到60%以上。

专家表示，专项转移支付项目一般由相关职能部门提出，项目过多过滥不仅导致资金使用“撒胡椒面”，最终也形成了部门的利益格局。削减整合专项，将直接触动政府部门利益，

是一场政府“自我削权”的革命，倒逼政府转变职能。削减专项相当于动了部门利益，自然会受到阻力。关键要树立依法治国、依法理财理念，严格按照新预算法执行，增强预算的统筹能力。

对于竞争性领域专项转移支付，凡属“小、散、乱”、效用不明显以及市场竞争机制能够有效调节的专项应坚决取消；对因价格改革、宏观调控等而配套出台的竞争性领域专项，应明确规定期限，并在后期逐步退出，到期取消。加强竞争性领域专项与税收优惠政策的协调，可以通过税收优惠政策取得类似或更好政策效果的，应尽量采用税收优惠政策，相应取消竞争性领域专项。对保留的具有一定外部性的竞争性领域专项，应控制资金规模，突出保障重点，逐步改变行政性分配方式，主要采取基金管理等市场化运作模式，逐步与金融资本相结合，发挥撬动社会资本的杠杆作用。

《意见》明确，取消地方资金配套要求。除按照国务院规定应当由中央和地方共同承担的事项外，中央在安排专项转移支付时，不得要求地方政府承担配套资金。由中央和地方共同承担的事项，要依据公益性、外部性等因素明确分担标准或比例。在此基础上，根据各地财政状况，同一专项对不同地区可采取有区别的分担比例，但不同专项对同一地区的分担比例应逐步统一规范。

专家表示，此次国务院意见不仅强调政府削权，还为削减的专项找到了市场化出路。用税收优惠政策替代部分竞争性专项，相当于减少行政审批，将面向个别人的优惠转变成面向人的行业普惠政策，更显公平。不过，对于基金管理等市场化操作模式，也要加强监管和信息公开，严格项目审批，防止基金演化成新的专项造成资金浪费。

针对转移支付改革面临的诸多挑战，《意见》指明应对思路，一方面要与预算改革协调推

进，加快转移支付拨付进度；另一方面也要提高资金透明度，并加大与一般公共预算的统筹力度。对此，专家强调，面对规模依然不小的转移支付资金，关键应完善预算绩效评价和激励约束机制，用制度倒逼地方政府转变追求增长的旧理念，强化地方责任，提高专项资金使用效率。

财政转移支付制度是现代财政制度的重要内容，我国于1994年分税制改革后逐步建立了财政转移支付制度。中央财政集中的财力主要用于增加对地方特别是中西部地区的转移支付，以实现促进地区间基本公共服务均等化的目标。目前中央对地方转移支付分为一般性转移支付和专项转移支付。尽管近年来中央对地方转移支付规模不断增加，增强了中西部经济欠发达地区基层财政保障能力，但现行转移支付制度存在的问题日益显现。专项转移支付过多，资金散、乱、小难以形成合力，地方配套负担重，转移支付管理漏洞多等，成为基层反映强烈的部分问题。

## ■ 本报截稿消息

### 国际油价盘中继续走高

国际油价2日盘中大幅震荡。纽商所原油期货主力合约盘中一度突破每桶50美元，北海布伦特原油期货价格盘中升至每桶55.6美元。截至北京时间2日21时50分，纽商所原油期货价格上涨0.6%至每桶48.54美元，北海布伦特原油期货价格上涨1.15%至每桶53.6美元。

上周五国际油价大幅反弹，布伦特油价上涨8%，创2009年4月以来最大单日涨幅。市场分析师认为，周一的油价上涨主要是上周五空头回补带动的反弹延续。此外，代表逾200家炼油厂、油管和化工厂劳工的北美钢铁工人联合会1日在9家美国炼油厂发起罢工，市场担忧罢工行动持续将危及美国64%的燃料生产。(杨博)

### 保监会：支持设立相互保险组织

保监会近日印发《相互保险组织监管试行办法》。保监会将支持有意愿、有条件的地区和行业组织探索设立各种形式的相互保险组织；加快相关立法进程，推动在《保险法》等法律法规中增加相关条款，为相互保险发展创造更好的法律环境；加强与相关部门的沟通协调，理顺管理机制，争取优惠政策。(李超)

### 社保基金减持工行4750万股H股

香港交易所最新披露的资料显示，工商银行主要股东全国社会保障基金理事会1月27日在场内减持4570.2万股H股，套现约2.62亿港元，成交均价5.74港元。减持后持股约86.64亿股，持股比例9.98%。(任晓)

### 1月楼市成交量回落

经过去年末的反弹之后，房地产市场成交量出现回落。中介机构统计数据显示，1月全国54个主要城市合计住宅签约量环比下滑逾20%，二线城市下滑幅度尤其大。同时，成交量价格出现回升苗头。

中原地产研究中心统计数据显示，1月全国54个主要城市合计签约住宅24.66万套，同比增长22%，环比减少22.6%，是最近5个月来首次环比减少。从各城市表现来看，一二线城市的成交量减少幅度较大，一线城市的幅度达到30%。1月北京二手住宅成交12738套，环比减少13%；新建住宅成交9687套，环比减少50%。

中原地产分析，整体市场成交量下滑主要是因为去年末市场回暖，吸纳了一定规模市场需求。今年初，不少房地产企业放缓了推盘速度，使市场供应下滑。就一线城市而言，二手房交易占总体交易的半数以上，而年终岁末银行审核贷款时间明显延长，从而拖累放款速度，拖延了交易时间，导致成交量有所下滑。

值得注意的是，楼市交易价格出现回升苗头。多家中介机构的数据显示，1月二手房交易的议价空间收窄，不少业主的报价有所提高，这也反过来抑制了市场交易。

中国指数研究院的数据显示，1月全国100个城市新建住宅平均价格为10564元/平方米，在经历连续8个月的环比下跌后，环比小幅上涨0.21%。从涨跌城市个数看，44个城市的房价环比上涨，比去年12月增加14个。

分析人士认为，受春节因素影响，2月楼市成交量可能进一步下滑。至于节后市场能否再度回暖，多家机构表示不乐观。

分析人士认为，在市场进入“量价企稳”的新常态之前，楼市的调整期还将持续一段时间，至少上半年仍将处在震荡调整中。(张敏)

### 震荡蓄势 危中藏机

(上接A01版)

#### 震荡蓄势

市场中期上升的逻辑并未发生改变，但短期内的波折与节奏变换无法避免。在无超预期利好的情况下，预计春节前多头难以再度发起攻势，大概率维持宽幅震荡格局以休整蓄势。

经过融资降杠杆风波的冲击，A股市场经历连续剧烈震荡，已对此前市场的过度演绎进行了一定程度修正。经过昨日的加速调整，不少金融股之中的龙头品种已接近“1·19”时创下的低点，短期内的布局机遇显现，且这些权重板块大多依旧具备相对估值优势。由此，昨日权重的急跌显然为不少低吸资金创造了布局良机，绩优权重仍能吸引资金逐步介入低吸，大概率意味着权重板块的调整空间不会太大。如果后期调整到位，那么依然值得投资者中线布局。

当前，节前多头的进攻尚不具备条件。一是资金对权重板块的推动力量不会很大，市场处于领涨品种缺失的状态；二是新领涨板块的孕育也需要时间来逐步聚拢人气、积蓄力量；三是利好消息相对缺乏叠加春节长假将至导致资金无心恋战。因此，预计节前沪指将在3000点至3400点区间展开宽幅震荡的可能性较大，且本轮调整低点料距前期低点3095点不会太远。

在这段震荡期内，市场的机会并不匮乏。从昨日TMT、医药和高送转概念股的优异表现来看，符合经济转型方向、业绩表现突出的成长股，以及前期涨幅相对较小的大消费类行业迎来活跃契机。同时，“一号文件”对农业的支持将再度促使农业题材保持活跃，这对兼具防御性的农林牧渔板块形成较强支撑。

## 今年险资股票投资料加码

□本报记者 李超

今年以来，面对经济新常态，保险机构正积极调整投资策略。保险资管人士表示，在去年末大幅增加股票投资的基础上，预计今年险资股票投资额将较去年倍增。同时，资产证券化将成为保险资金偏好的领域，包括对冲基金在内的新投资工具有望成为关注重点。

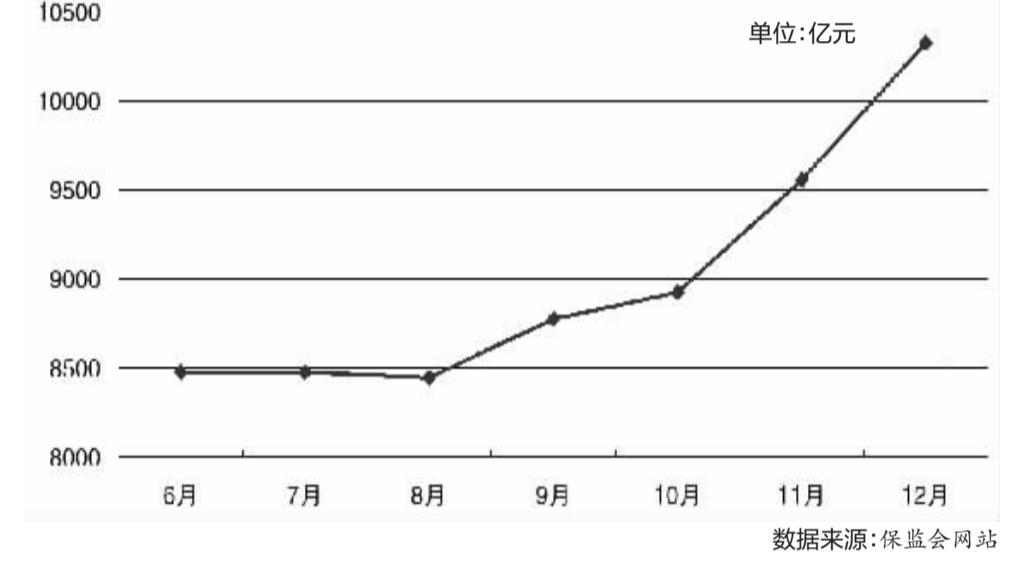
#### 股票投资额或翻倍

去年四季度，伴随股市行情的上涨，保险资金入市资金量迅速攀升。根据保监会公布的数据，去年10—12月，保险资金投资股票和证券投资资金金额的环比分别增长150.22亿元、630.28亿元、770.09亿元。去年，保险资金投资收益率6.3%，综合收益率9.2%，比上年分别提高1.3和5.1个百分点，均创5年来最高水平。保险资金运用实现收益5358.8亿元，同比增长46.5%，创历史新高。

平安资产管理公司董事长万方近日表示，今年进入权益市场的资金量增长迅速。通过资产证券化，银行可以降低资本压力，可出表的资产证券化产品是保险资金的偏好。华泰保险集团副总裁杨平表示，华泰去年四季度大幅增加股票投资，预计今年的股票投资平均额是去年的两倍。

保险资管人士认为，今年股市一些板块仍有升值提升的机会，保险机构应适时调研并积极参与财务投资。目前，银行、信托等机构普遍面临去杠杆压力，保险业则有加杠杆机遇。高额资本的进一步积累将提高保险业的风险偏好，从而为资金在加大的波峰波谷振幅间提供套利机会。

在监管部门放开险资投资渠道并鼓励资管产品创新的背景下，新的投资工具将助力保险资金提升收益的选项。杨平表示，对冲基金等新品种与传统市场相关性低，未来两三年将是保



通过基础设施债权计划、股权投资项目、项目资产支持计划等实现。同时，健康、养老产业也为保险业另类投资提供了广阔的空间。

#### 推进服务实体经济

在调整大类资产配置的同时，向实体经济的靠拢是保险机构今年的一条主线。未来在产融结合上，保险资金有望发挥更大作用。泰康资产管理有限责任公司总经理段国圣表示，近几年来，包括保险业在内的中国金融市场发展，提供了大量资金。金融资本做产业有两种方式，一是为了获取财务回报而进入产业；二是为了长期经营一个产业，作为金融资本的延伸，实现资源互补。保险业将金融资本与产业资本融合作为未来发展的战略方向，对长期发展产生重要作用才是有意义的。

以基础设施债权计划为代表的保险资金运用正在推进。例如，在对资金运用安全性要求较高、对投资收益不盲目追高的前提下，保险资金正在稳步参与和城镇化建设相关的项目，在一定程度上缓解实体经济融资难的问题。保险资管人士对中国证券报记者表示，今年，保险机构与地方政府洽谈合作事宜的热情仍将延续，渠道也会更加开放。部分大型保险公司提出了这方面的战略规划。

除提供资金之外，保险服务实体经济的功能还体现在“跨界”方面。目前多个地区已经开始探索“保险+信贷”的合作模式，在为小微企业提供短期小额贷款、完善农业保障体系方面发挥了重要作用。分析人士表示，保险机构的增信能力被银行看好。保险机构如果在开发贷款保证保险方面能获得税收优惠等政策支持，则可以为商业银行等机构提供转移小微信贷风险的产品工具，保险机构的增信能力将有利于银行更多地将信贷资源向中小企业倾斜。

值得注意的是，楼市交易价格出现回升苗头。

多家中介机构的数据显示，1月二手房交易的议价空间收窄，不少业主的报价有所提高，这也反过来抑制了市场交易。

中国指数研究院的数据显示，1月全国100个城市新建住宅平均价格为10564元/平方米，在经历连续8个月的环比下跌后，环比小幅上涨0.21%。

从涨跌城市个数看，44个城市的房价环比上涨，比去年12月增加14个。

分析人士认为，受春节因素影响，2月楼市成交量可能进一步下滑。至于节后市场能否再

## 部分券商未明示佣金浮动区间 佣金率不透明引热议

□本报记者 向勇 刘向东

武汉投资者张先生正在为18万元佣金向券商讨说法。他的30多万元本金在融资融券信用账户交易了4个多月，券商起初口头约定佣金率为万分之五，但实际执行的是千分之三，他被收了18万元佣金。此外，多位投资者表示，除张先生此类情况外，部分券商忽视投资者知情权，佣金率不透明，未告知佣金率可以上下浮动，而是默认按上限收取。

#### 佣金率被上调

张先生在发给中国证券报记者的邮件中称，他在长江证券武汉珞喻路营业部开户炒股已5年多，去年4月开通融资融券信用账户，

并与客户经理口头约定普通交易的佣金率为万分之三，融资融券信用交易的佣金率为万分之五。去年7月，张先生将普通账户的30多万元资金转入融资融券信用账户，交易4个多月被收取了18万元佣金。他发现，券商没有遵守当初佣金率万分之五的约定，实际执行的是千分之三。其后，他与该营业部商谈了4次，目前佣金率已按当初约定执行，但对于他提出的退还佣金要求，营业部起初坚称没有违规，不存在退钱一说。他向媒体和该券商总部反映了此事后，对方答复说要开会讨论，目前仍没有实质性结果。

张先生的遭遇见诸报端后，多位投资者反映，细算了自己的佣金，发现佣金率不知何时被

#### 专家称券商应明示浮动区间

与张先生有类似经历的投资者刘先生将某

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要理由是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

湖北省社科院经济研究所副所长叶学平对中国证券报记者表示，券商起诉讼的主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

湖北省社科院经济研究所副所长叶学平对中国证券报记者表示，券商与投资者形成客户服务关系，有义务向客户准确、全面地告知与服务相关的信息，如果只是选择性告知，并利用这一信息不对称来赚取利润，首先就是一种不守诚信的行为，需要承担过失责任。如果券商故意用错误信息误导投资者或悄然违约，应对客户的损失承担全部责任。向投资者公开告知佣金费率，对券商来说既是基本义务，也是自律诚信的表现。

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

湖北省社科院经济研究所副所长叶学平对中国证券报记者表示，券商与投资者形成客户服务关系，有义务向客户准确、全面地告知与服务相关的信息，如果只是选择性告知，并利用这一信息不对称来赚取利润，首先就是一种不守诚信的行为，需要承担过失责任。如果券商故意用错误信息误导投资者或悄然违约，应对客户的损失承担全部责任。向投资者公开告知佣金费率，对券商来说既是基本义务，也是自律诚信的表现。

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

湖北省社科院经济研究所副所长叶学平对中国证券报记者表示，券商与投资者形成客户服务关系，有义务向客户准确、全面地告知与服务相关的信息，如果只是选择性告知，并利用这一信息不对称来赚取利润，首先就是一种不守诚信的行为，需要承担过失责任。如果券商故意用错误信息误导投资者或悄然违约，应对客户的损失承担全部责任。向投资者公开告知佣金费率，对券商来说既是基本义务，也是自律诚信的表现。

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

湖北省社科院经济研究所副所长叶学平对中国证券报记者表示，券商与投资者形成客户服务关系，有义务向客户准确、全面地告知与服务相关的信息，如果只是选择性告知，并利用这一信息不对称来赚取利润，首先就是一种不守诚信的行为，需要承担过失责任。如果券商故意用错误信息误导投资者或悄然违约，应对客户的损失承担全部责任。向投资者公开告知佣金费率，对券商来说既是基本义务，也是自律诚信的表现。

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。

券商起诉至法院。他对中国证券报记者表示：起诉券商的一个主要原因是券商未遵循诚实信用原则向投资者履行先合同告知义务。在双方签订佣金率约定的协议前，券商应明示国家规定的佣金率上浮浮动区间，即万分之零点九到千分之三，而不能仅仅说国家标准是千分之三。</p